



庆铃汽车股份有限公司

(在中华人民共和国〔中国〕注册成立之中外合资股份有限公司)

股份代号:1122

二零一五年中期業績報告



簡明綜合財務報表審閱報告

致慶鈴汽車股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立之中外合資股份有限公司)

緒言

本行已審閱列載於第3頁至第24頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括慶鈴汽車股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日之簡明綜合財務狀況表，截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及其他說明性附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則要求中期財務報告按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務申報」及其相關規定編製，按香港會計準則第34號編製及陳述這些簡明綜合財務報表是貴公司董事會之責任。本行之責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表作出結論，並且根據雙方同意之協定聘任條款將此意見向貴董事會呈報，不應被用於其他任何目的。本行不會就本行之審閱報告之任何內容對其他人造成之影響承擔任何責任或接受債務。

審閱範圍

本行之審閱是按照香港會計師公會發佈之香港審閱業務準則第2410號「獨立核數師審閱中期財務資料」進行的，這些簡明綜合財務報表審閱工作包括向負責財務及會計事項之關鍵人士作出詢問、採用分析性覆核以及其他審閱程序。與按照香港核數準則進行之審核工作相比，審閱的範圍相對較小，因此本行無法獲取與可在審核工作中識別所有重大事項相對應的可信度，因而本行不會發表審核意見。

結論

根據本行之審閱，本行沒有注意到任何事項使本行相信上述簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零一五年八月二十六日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	2,977,524	3,033,348
銷售成本		<u>(2,418,258)</u>	<u>(2,558,154)</u>
毛利		559,266	475,194
其他收入		75,185	62,471
其他利得及損失(淨額)		(3,089)	99
分銷及銷售成本		(210,702)	(168,039)
管理費用		(114,241)	(94,079)
分佔聯營公司溢利		117	165
分佔合營公司業績		<u>6,704</u>	<u>6,279</u>
除稅前溢利	4	313,240	282,090
所得稅支出	5	<u>(46,003)</u>	<u>(41,394)</u>
期內溢利及綜合總收益		<u>267,237</u>	<u>240,696</u>
下列人士應佔期內溢利及 期內綜合總收益：			
本公司權益持有人		265,638	239,972
非控股權益		<u>1,599</u>	<u>724</u>
		<u>267,237</u>	<u>240,696</u>
每股盈利			
基本	7	<u>人民幣0.1070元</u>	<u>人民幣0.0967元</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

		二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	855,652	919,792
預付土地租金		41,353	42,043
投資物業		36,092	38,318
無形資產		143,852	150,465
於聯營公司之權益		6,683	6,566
於合營公司之權益		421,285	414,581
遞延稅項資產		8,738	12,232
		<u>1,513,655</u>	<u>1,583,997</u>
流動資產			
存貨		662,756	1,037,487
應收賬款、其他應收款項及 預付款項	9	897,562	877,535
應收票據	10	2,969,743	2,748,660
預付土地租金		1,383	1,383
原到期日超過三個月之 銀行存款	11	2,787,847	2,797,786
銀行結餘及現金		1,116,749	1,133,712
		<u>8,436,040</u>	<u>8,596,563</u>
流動負債			
應付賬款、應付票據及 其他應付款項	13	2,273,610	2,361,216
應付稅項		21,198	31,272
		<u>2,294,808</u>	<u>2,392,488</u>
流動資產淨值		<u>6,141,232</u>	<u>6,204,075</u>
總資產減流動負債		<u>7,654,887</u>	<u>7,788,072</u>

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
股本及儲備		
股本	2,482,268	2,482,268
股本溢價及儲備	4,877,899	5,009,424
	<hr/>	<hr/>
本公司權益持有人應佔權益	7,360,167	7,491,692
非控股權益	294,720	296,380
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<u>7,654,887</u>	<u>7,788,072</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔權益								
	股本	溢價	資本公積金	法定公積金	任意公積金	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年六月三十日									
止六個月(未經審核)									
於二零一五年一月一日(經審核)	2,482,268	1,764,905	572,239	953,501	2,347	1,716,432	7,491,692	296,380	7,788,072
期內溢利及綜合總收益	—	—	—	—	—	265,638	265,638	1,599	267,237
宣派二零一四年末期股息(附註6)	—	—	—	—	—	(397,163)	(397,163)	—	(397,163)
一間附屬公司向非控股權益 宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	(3,259)	(3,259)
於二零一五年六月三十日	<u>2,482,268</u>	<u>1,764,905</u>	<u>572,239</u>	<u>953,501</u>	<u>2,347</u>	<u>1,584,907</u>	<u>7,360,167</u>	<u>294,720</u>	<u>7,654,887</u>
截至二零一四年六月三十日									
止六個月(未經審核)									
於二零一四年一月一日(經審核)	2,482,268	1,764,905	572,239	908,905	2,347	1,639,173	7,369,837	297,038	7,666,875
期內溢利及綜合總收益	—	—	—	—	—	239,972	239,972	724	240,696
支付二零一三年末期股息(附註6)	—	—	—	—	—	(322,695)	(322,695)	—	(322,695)
一間附屬公司向非控股權益 宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	(4,807)	(4,807)
於二零一四年六月三十日	<u>2,482,268</u>	<u>1,764,905</u>	<u>572,239</u>	<u>908,905</u>	<u>2,347</u>	<u>1,556,450</u>	<u>7,287,114</u>	<u>292,955</u>	<u>7,580,069</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動之現金流入淨額	335,527	31,288
投資活動：		
添置物業、廠房及設備	(13,675)	(20,443)
提取原到期日超過三個月之銀行存款	1,530,800	1,550,663
存入原到期日超過三個月之銀行存款	(1,528,500)	(1,551,033)
利息收入	56,889	56,470
出售物業、廠房及設備之所得款項	45	32
投資活動之現金流入淨額	45,559	35,689
融資活動之現金流出淨額：		
已付股息	(397,163)	—
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(16,077)	66,977
於一月一日之現金及現金等價物	1,133,712	1,206,765
以外幣持作現金之結餘之 匯率變動的影響	(886)	386
於六月三十日之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	1,116,749	1,274,128

簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

一、編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務申報」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露要求編製。

二、主要會計政策

本簡明綜合財務報表以歷史成本基準編製。

除下文所述外，截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採納之會計政策及計算方法與慶鈴汽車股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度所編製之年度財務報表所採納之會計政策及計算方法貫徹一致。

於本中期，本集團已首次採納下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂本：

香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

於本中期應用上述香港財務報告準則之修訂本不會對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露構成重大影響。

三、分部資料

下列為本集團之營運分部乃根據向主要經營決策者(即，本公司執行董事)報告之資料以作分配資源及評估業績：

輕型商用車	— 生產及銷售輕型商用車
多功能汽車	— 生產及銷售多功能汽車
皮卡車	— 生產及銷售皮卡車
中型及重型車	— 生產及銷售中型及重型車
汽車零件及部件	— 生產及銷售汽車零件及部件

三、分部資料(續)

1. 分部收益及業績

本集團截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月收益及業績按可報告及營運分部分析如下：

截至二零一五年六月三十日止六個月

	輕型商用車	多功能汽車	皮卡車	中型及 重型車	汽車零件 及部件	綜合
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
分部收益	<u>1,552,176</u>	<u>25,579</u>	<u>815,562</u>	<u>480,229</u>	<u>103,978</u>	<u>2,977,524</u>
業績						
分部溢利	<u>147,540</u>	<u>991</u>	<u>70,739</u>	<u>31,194</u>	<u>9,248</u>	259,712
集中管理費用						(25,389)
利息收入						49,250
其他收入						25,936
其他利得及損失 (淨額)						(3,089)
分佔聯營公司溢利						117
分佔合營公司業績						<u>6,704</u>
本集團之除稅前溢利						<u><u>313,240</u></u>

三、分部資料(續)

1. 分部收益及業績(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	輕型商用車	多功能汽車	皮卡車	中型及 重型車	汽車零件 及部件	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部收益	<u>1,385,563</u>	<u>12,074</u>	<u>711,404</u>	<u>764,771</u>	<u>159,536</u>	<u>3,033,348</u>
業績						
分部溢利	<u>94,374</u>	<u>896</u>	<u>73,901</u>	<u>60,056</u>	<u>1,003</u>	230,230
集中管理費用						(17,154)
利息收入						47,966
其他收入						14,505
其他利得及損失 (淨額)						99
分估聯營公司溢利						165
分估合營公司業績						<u>6,279</u>
本集團之除稅前溢利						<u>282,090</u>

分部業績指各分部所賺取的溢利而未分配集中管理費用、利息收入、其他收入、其他利得及損失(淨額)、分估聯營公司溢利及分估合營公司業績。此乃向主要經營決策者報告以分配資源及評估業績之計算方式。

三、 分部資料(續)

2. 分部資產及負債

本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日資產及負債按可報告及營運分部分析如下：

於二零一五年六月三十日

	輕型商用車	多功能汽車	皮卡車	中型及 重型車	汽車零件 及部件	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
資產						
分部資產	<u>2,243,583</u>	<u>32,878</u>	<u>1,003,458</u>	<u>1,290,619</u>	<u>80,584</u>	4,651,122
分部之間共用資產						
— 物業、廠房及設備						400,952
— 預付土地租金						42,736
— 存貨						259,413
投資物業						36,092
於聯營公司之權益						6,683
於合營公司之權益						421,285
銀行存款及銀行結餘						3,904,596
其他不可分配資產						<u>226,816</u>
綜合總資產						<u>9,949,695</u>
負債						
分部負債	<u>218,724</u>	<u>2,685</u>	<u>98,246</u>	<u>63,549</u>	<u>9,931</u>	393,135
不可分配之應付						
賬款、應付票據及						
其他應付款項						1,880,475
其他不可分配之負債						<u>21,198</u>
綜合總負債						<u>2,294,808</u>

三、 分部資料(續)

2. 分部資產及負債(續)

於二零一四年十二月三十一日

	輕型商用車 人民幣千元 (經審核)	多功能汽車 人民幣千元 (經審核)	皮卡車 人民幣千元 (經審核)	中型及 重型車 人民幣千元 (經審核)	汽車零件 及部件 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
資產						
分部資產	<u>2,311,139</u>	<u>24,194</u>	<u>923,738</u>	<u>1,470,773</u>	<u>159,275</u>	4,889,119
分部之間共用資產						
— 物業、廠房及 設備						455,457
— 預付土地租金						43,426
— 存貨						226,530
投資物業						38,318
於聯營公司之權益						6,566
於合營公司之權益						414,581
銀行存款及銀行結餘						3,931,498
其他不可分配資產						<u>175,065</u>
綜合總資產						<u>10,180,560</u>
負債						
分部負債	<u>258,678</u>	<u>1,252</u>	<u>77,783</u>	<u>66,531</u>	<u>15,435</u>	419,679
不可分配之應付 賬款、應付票據及 其他應付款項						1,941,537
其他不可分配之負債						<u>31,272</u>
綜合總負債						<u>2,392,488</u>

為監察分部業績及分配分部資源：

- 所有資產均分配至營運分部，惟分部之間共用資產、投資物業、於聯營公司之權益、於合營公司之權益、銀行存款及銀行結餘及其他由總公司持有之不可分配之資產除外；及
- 所有負債均分配至營運分部，惟不可分配之應付賬款、應付票據及其他應付款項及總公司之其他不可分配負債除外。

四、 除稅前溢利

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利已扣除：		
物業、廠房及設備折舊	75,073	147,236
無形資產攤銷(已計入銷售成本)	6,613	5,760
投資物業折舊	1,034	1,002
預付土地租金攤銷	690	690
出售物業、廠房及設備之虧損	289	365
外匯虧損淨額	2,779	1,159
及已計入：		
銀行存款及結餘之利息收入	49,250	47,966
租賃投資物業及設備之租金收入	22,401	12,624
呆賬準備撥回	—	1,623
政府補貼收入	1,931	29
	<u>46,003</u>	<u>41,394</u>

五、 所得稅支出

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項	42,509	41,394
遞延所得稅	3,494	—
期內之所得稅支出	<u>46,003</u>	<u>41,394</u>

根據《關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅的公告》(國稅[2012]第12號)，位於中國西部地區並從事《西部地區鼓勵類產業目錄》內產業的公司可向稅務機關申請優惠企業所得稅稅率15%，惟須達成通知內所載的若干條件。本公司及本集團之附屬公司重慶慶鈴模具有限公司(「慶鈴模具」)均已於二零一二年就應用優惠企業所得稅稅率提交申請並獲得稅務機關的批准，並已於二零一三年和二零一四年呈交稅務機關備案。本公司董事認為本公司及慶鈴模具能夠達成通知內所載的條件，故繼續於二零一五年應用優惠企業所得稅稅率15%(截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)15%)。

五、 所得稅支出(續)

本集團之附屬公司重慶慶鈴技術中心於截至二零一五年六月三十日止六個月按25% (截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)25%)的稅率繳納企業所得稅。

六、 股息

於本中期中內，就截至二零一四年十二月三十一日止年度向本公司權益持有人宣派的末期股息為每股人民幣0.16元(截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)截至二零一三年十二月三十一日止年度為每股人民幣0.13元)。於本中期中內宣派的末期股息總額為人民幣397,163,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)人民幣322,695,000元)。本公司董事決議不派發截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)無)。

七、 每股盈利

本公司權益持有人應佔每股基本盈利根據下列資料計算：

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用以計算每股基本盈利之盈利 (本公司權益持有人應佔期間溢利)	<u>265,638</u>	<u>239,972</u>

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 千股 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 千股 (未經審核)
股份數目		
用以計算每股基本盈利之股份數目	<u>2,482,268</u>	<u>2,482,268</u>

於兩個呈列期間並無任何發行在外之具潛在攤薄影響之普通股。

八、物業、廠房及設備

於本中期內，本集團為新生產線及翻新項目購入約人民幣11,267,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)人民幣19,654,000元)的物業、廠房及設備。

九、應收賬款、其他應收款項及預付款項

於報告期末，本集團應收賬款、其他應收款項及預付款項如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款減呆賬準備	796,961	819,534
其他應收款項	9,815	9,596
預付款項	90,786	48,405
	<u>897,562</u>	<u>877,535</u>

本集團於接納任何新外部客戶前，均採用外部信貸評級系統，以評估潛在客戶之信貸質素及界定其信貸上限，給予客戶之上限及評級均每年檢討兩次。

銷售貨品之平均信貸期為3至6個月。

於報告期末，本集團按呈報期末之發票日期(與有關收益確認日期相若)呈列之應收賬款，扣除呆賬準備後，賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	653,593	475,321
3至6個月	91,782	274,118
7至12個月	5,738	16,364
1至2年	43,577	49,133
2年以上	2,271	4,598
	<u>796,961</u>	<u>819,534</u>

於二零一五年六月三十日，銷售貨品的預計不可收回金額之累計呆賬準備為人民幣2,972,000元(二零一四年十二月三十一日：(經審核)人民幣2,972,000元)。

九、 應收賬款、其他應收款項及預付款項(續)

於報告期末，應收賬款、其他應收款項及預付款項結餘包括應收關聯方之款項(貿易性質)，數額如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本公司的最終控股股東		
— 慶鈴汽車(集團)有限公司(「慶鈴集團」)	672,352	684,544
慶鈴集團的附屬公司	46,439	61,755
本集團的合營公司		
— 慶鈴五十鈴(重慶)汽車銷售服務有限公司 (「慶鈴五十鈴銷售」)	214	—
本集團的聯營公司		
— 五十鈴慶鈴(重慶)汽車技術開發有限公司 (「五十鈴慶鈴技術」)	4,593	3,254
慶鈴集團的聯營公司		
— 五十鈴慶鈴(重慶)汽車零部件有限公司 (「五十鈴慶鈴零部件」)	25,584	14,407
	<u>749,182</u>	<u>763,960</u>

上述與關聯方之款項為無抵押及免息。

十、 應收票據

於報告期末，本集團之應收票據賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1個月以內	783,789	552,449
1至2個月	409,784	434,626
2至3個月	442,890	416,999
4至6個月	1,333,280	1,344,586
	<u>2,969,743</u>	<u>2,748,660</u>

上述應收票據均由銀行擔保，其到期日為6個月以內。

十一、原到期日超過三個月之銀行存款

銀行定期存款於12個月內到期(二零一四年十二月三十一日:(經審核)為6至12個月),而定期存款之年利率介乎3.25%至3.35%(二零一四年十二月三十一日:(經審核)0.80%至3.30%)。

十二、應付賬款、應付票據及其他應付款項

於報告期末,本集團之應付賬款、應付票據及其他應付款項如下:

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款及應付票據	1,779,733	1,918,313
預收客戶賬款	72,531	139,526
應付銷售費用	287,849	228,678
其他應付款項	83,409	66,099
應付增值稅	46,829	8,600
應付附屬公司之非控股股東之股息	3,259	—
	<u>2,273,610</u>	<u>2,361,216</u>

於報告期末,本集團之應付賬款及應付票據賬齡分析如下:

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	1,549,582	1,260,883
3至6個月	220,910	650,293
7至12個月	5,363	2,772
1年以上	3,878	4,365
	<u>1,779,733</u>	<u>1,918,313</u>

十二、應付賬款、應付票據及其他應付款項(續)

於報告期末，應付賬款、應付票據及其他應付款項結餘中包括應付關聯方的款項如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
本公司之主要股東		
— 五十鈴自動車株式會社(「五十鈴」)*	59,777	106,809
慶鈴集團附屬公司	27,527	3,060
本集團的合營公司		
— 慶鈴五十鈴(重慶)發動機有限公司 (「慶鈴五十鈴發動機」)	143,206	189,292
— 慶鈴五十鈴銷售	—	160
	<u>230,510</u>	<u>299,321</u>

* 五十鈴擁有本公司之496,453,654股H股，佔本公司全部已發行股本20%，且本公司董事認為五十鈴對本公司有重大影響。

除應付五十鈴的股息合計人民幣3,259,000元(二零一四年十二月三十一日：(經審核)無)，其他應付五十鈴、慶鈴集團附屬公司及本集團的合營公司的款項(貿易性質)均為無抵押、免息，採購物料的信貸期為3至6個月。

十三、關聯方交易及結餘

除附註九及十二所披露應收及應付關聯公司款項外，於本中期中內本集團與關聯方進行下列交易(按相關合同條款執行)：

(1) 與慶鈴集團及其附屬公司進行之交易

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
出售底盤		
— 慶鈴集團	<u>761,510</u>	<u>925,309</u>
出售零部件及原材料以便生產汽車零部件		
— 重慶慶鈴汽車機加部品製造有限公司 (「慶鈴機加」)	589	3,100
— 重慶慶鈴汽車上裝製造有限公司(「慶鈴上裝」)	4,378	41,978
— 重慶慶鈴汽車底盤部品有限公司(「慶鈴底盤」)	1,518	5,074
— 慶鈴集團	14	5
— 重慶慶鈴鑄造有限公司(「慶鈴鑄造」)	8,257	19,739
— 重慶慶鈴鍛造有限公司(「慶鈴鍛造」)	2,138	1,701
— 重慶慶鈴車橋有限公司(「慶鈴車橋」)	1,454	1,696
— 重慶慶鈴日發座椅有限公司(「慶鈴座椅」)	4,671	6,323
— 重慶慶鈴塑料有限公司(「慶鈴塑料」)	609	1,533
— 重慶慶鈴鑄鋁有限公司(「慶鈴鑄鋁」)	<u>631</u>	<u>1,087</u>

十三、關聯方交易及結餘(續)

(1) 與慶鈴集團及其附屬公司進行之交易(續)

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 六月三十日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
購買汽車零部件		
— 慶鈴集團	3	—
— 慶鈴機加	34,982	27,735
— 慶鈴上裝	2,845	1,582
— 慶鈴底盤	48,462	51,428
— 慶鈴鑄造	14,130	12,688
— 慶鈴鍛造	20,503	23,785
— 慶鈴車橋	21,725	25,335
— 慶鈴座椅	29,727	32,004
— 慶鈴塑料	32,223	36,745
— 慶鈴鑄鋁	5,366	6,605
租借倉庫支出		
— 慶鈴集團	3,020	3,020
租借土地支出		
— 慶鈴集團	2,477	—
租借設備支出		
— 慶鈴集團	—	575
— 慶鈴鍛造	9,987	9,987

(2) 與五十鈴進行之交易

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 六月三十日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
購買零件及部件	337,278	533,613
出售卡車及其他車輛產生的專用權費	8,168	13,149
出售套裝零部件及其他汽車零件及部件	10,316	10,216

十三、關聯方交易及結餘(續)

(3) 與本公司之合營公司慶鈴五十鈴發動機進行之交易

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
購買汽車零部件	605,002	707,092
出售套裝零部件及原材料	436,565	340,933
出租物業及設備之收入	21,450	22,005
雜項服務收入	2,603	1,403
	<u>605,002</u>	<u>707,092</u>

(4) 與本集團合營公司慶鈴五十鈴銷售進行之交易

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
出售卡車	728	4,094
出售原材料及汽車零部件	193	236
租金收入	501	780
雜項服務收入	250	250
	<u>728</u>	<u>4,094</u>

(5) 與本集團聯營公司五十鈴慶鈴技術進行之交易

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
租金收入	450	443
雜項服務收入	308	425
	<u>450</u>	<u>443</u>

(6) 與慶鈴集團之聯營公司五十鈴慶鈴汽車零部件進行之交易

交易種類	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
出售原材料及汽車零部件	22,760	3,218
雜項服務收入	33	935
	<u>22,760</u>	<u>3,218</u>

十三、關聯方交易及結餘(續)

(7) 與中國其他政府相關實體的交易／結餘

本集團經營業務的經濟環境目前主要受中國政府直接或間接擁有或控制、共同控制及重大影響的實體(「政府相關實體」)的主導。此外，本集團本身為中國政府控制的慶鈴集團旗下較大集團公司的一部分。除上文(1)節所披露與慶鈴集團及其附屬公司進行的交易外，本集團亦與其他政府相關實體有業務往來。本公司董事認為，就本集團與該等政府相關實體所進行的業務交易而言，該等政府相關實體屬於獨立第三方。

與其他政府相關實體的重大交易／結餘如下：

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
貿易銷售	<u>325,602</u>	<u>429,986</u>
貿易採購	<u>130,660</u>	<u>178,483</u>
購買物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>582</u>

	截至下列日期止六個月	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付其他政府相關實體的貿易及其他結餘	<u>114,153</u>	<u>113,210</u>
應收其他政府相關實體的貿易及其他結餘	<u>357,019</u>	<u>289,087</u>

此外，本集團於日常業務過程中與若干屬政府相關實體的銀行及財務機構進行多項交易，包括公用服務及向中國政府繳付款項／稅項、存款以及其他一般銀行融資服務。鑒於此等銀行交易的性質，本公司董事認為作出個別披露並無意義。

除上文所披露者外，本公司董事認為，與政府相關實體進行的交易就本集團的業務而言並不重大。

十三、關聯方交易及結餘(續)

(8) 董事及主要管理人員之薪酬

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團已付或應付本公司董事及主要管理人員其他成員的短期福利約為人民幣1,590,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：(未經審核)人民幣1,685,000元)。

十四、承諾

於報告期末，本集團之資本承諾如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本承諾		
— 關於採購物業、廠房及設備	4,734	3,114
— 關於對慶鈴五十鈴銷售的出資	<u>49,826</u>	<u>—</u>
關於採購物業、廠房及設備的已獲董事批准 但尚未訂約的資本承諾	<u>14,334</u>	<u>14,334</u>

十五、經營租賃

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據於以下期間到期之不可撤銷經營租約而須承擔繳付未來最低租賃款項如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	35,811	39,197
第2年至第5年(包括首尾兩年)	<u>20,434</u>	<u>32,985</u>
	<u>56,245</u>	<u>72,182</u>

經營租賃款項指本集團為其若干倉庫及生產設施應付慶鈴集團的租金。租期經協商平均定為一年至三年。

十五、經營租賃(續)

本集團作為出租人

於報告期末，本集團與租戶訂立租賃協議且有關未來最低租賃款項如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內	51,431	51,989
第2年至第5年(包括首尾兩年)	24,815	50,189
	<u>76,246</u>	<u>102,178</u>

金額指本集團就其若干土地及樓宇以及生產設施應收慶鈴五十鈴發動機、慶鈴五十鈴銷售及五十鈴慶鈴技術之租金。

十六、報告期末後事項

於二零一五年八月十六日，一家銀行通知本公司，根據廣東省深圳市福田區人民法院發出的民事裁定書，出於一宗本公司的一家客戶與另外一家銀行簽訂的金融借款合同的糾紛，本公司在該銀行的銀行存款約人民幣79,999,000元被凍結。

截至本公司的簡明綜合中期報表批准日止，本公司並未收到任何索賠、法院正式發出的傳票或其他訴訟文件。

本公司檢閱了所有與上述糾紛相關的文件和合同，並諮詢了本公司的法律顧問，董事們相信，本公司不是金融借款合同的當事一方，且未為金融借款合同的對方提供擔保。根據法律意見，董事們認為，本公司對上述糾紛沒有任何財務責任，因此未對中期業績報告計提準備。

二零一五年上半年業績

本集團截至二零一五年六月三十日止銷售車輛32,482台，同比增加12.6%；實現銷售收入為人民幣29.8億元，同比下降1.8%；實現稅後利潤為人民幣2.7億元，同比增加11.0%。

管理層討論及分析

業績回顧

上半年，宏觀經濟下行壓力還在加大，工業品出廠價格指數繼續下滑，製造業採購經理指數始終在榮枯分界線上下徘徊。商用卡車行業持續大幅下降。據中汽協會發佈數據，上半年全國商用卡車銷量為147.3萬台，同比下降16.8%。中國經濟步入「新常態」，商用車市場總體需求低迷的狀態短期內難以根本改變，擠壓式的競爭將更趨激烈。年初，公司在認真分析國家宏觀經濟走勢和行業及企業內外部的基礎上，提出：改革、改造、改善、創新，構築「大營銷、大開發、大生產、大物流」體系，推動企業提質上量增效、逆勢上檔升位。

1、 創新構築大營銷體系

發揮新的組織體系能力，各司其職、高效運行；夯實營銷網絡質量和數量，提升營銷能力；加強企業形象和營銷整合推廣，提高慶鈴品牌和產品的知名度、美譽度；建立銷售、開發、生產、採購、品質等多部門的協同機制，提高響應市場的能力；完善商務政策，既激發經銷商積極性，又強化對經銷商管控；規範並加強售後維修配件供應，提

高市場滿意度；建立24小時呼叫中心，打通與用戶快速溝通渠道，提升服務質量與服務效率，及時為用戶排憂解難，提高用戶的滿意度。上半年，公司商用車銷量同比增長12.6%。

2、 創新構築大開發體系

樹立「把目標客戶的需求變成現實是開發人員的天職」的思想；充分利用我司現有整車和發動機基礎技術平台，擴展、延伸、演繹出更多規格、配置的車型適應客戶不同需求；建立專門對應大客戶、改裝車廠家的技術響應和技術支撐隊伍，開發客戶專屬產品；強化開發的標準化、通用化、模塊化、平台化、系列化、限額化；快速、高效推進新產品開發和量產工作。

3、 構築大生產體系

以「提效、增量、保質、降本、安全」為目標，對生產體系進行調整、整合；實施「精益化製造、智能化製造、智慧化製造」；進一步優化調整產品結構，提升高附加值產品產能；生產系統要和開發聯動。持續抓好安全與環保工作，依法治企。

4、 構築大物流體系

建立完善組織機構與管理流程；改善物流器具及包裝；建設零部件倉儲質檢中心；建立完善物流信息系統。

前景展望

預期下半年中國經濟下行壓力繼續加大，國家將進一步加大節能減排的法規執行力度，隨區域經濟的深度發展，商用車運輸主體盈利模式正發生根本性轉變，中、高端商用車市場份額將快速成長。下半年，公司將繼續重點抓好如下六方面工作：

- 1、 奮力開拓整車市場。繼續發揮上半年在各市場宣傳促銷攻勢，進一步根據細分市場經濟特徵、地方法規、競品情況，針對性開展宣傳促銷活動。繼續抓營銷網絡下沉，跟進式抓網絡建設，並提高網絡運行質量。
- 2、 重型車及重型車發動機項目。一是抓好重型車網絡建設工作；二是繼續與各金融機構密切合作，在對重型車客戶獲得金融支持方面實現突破；三是與合作夥伴密切合作，進一步完善VC46重型車的規格及配置，加快新一代重型車和重型車發動機的開發進度，力爭二零一六年內投放市場。
- 3、 快速推進全系列國五排放提升。通過與日本五十鈴、博世、德爾福等世界知名企業合作，快速推進全系列發動機多種技術路線的排放提升，滿足國家節能減排法規要求。
- 4、 啓動信息化建設整體規劃工作，在整合現有技術平台基礎上，加快企業信息化建設步伐。
- 5、 繼續抓好質量、生產組織、設備、模具、5S等各項基礎管理，大力推進「4建+1改」(即：減、檢、簡、儉+改良改進)活動，降低製造成本。

6、 持之以恆抓好幹部職工培訓力度，履行好「一崗雙責」；持續關心職工生活，進一步改善和保障民生。

公司將再接再厲，推動企業提質上量增效，逆勢上檔升位，為投資者帶來回報。

財務回顧

全面收益

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團收益為人民幣2,977,524,000元，與去年同期相比下降1.84%，基本與上年持平，是零配件業務的規模減少所致。

期內之毛利為人民幣559,226,000元，與去年同期相比上升17.69%；期內本集團之毛利率為18.78%，與上年同期的15.67%相當。本公司權益持有人應佔期內本集團溢利為人民幣265,638,000元，與去年同期相比上升10.70%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，其他收入主要包括銀行利息收入及租賃收入，合計為人民幣75,185,000元，與去年同期相比增加20.35%，其中：期內銀行利息收入增加，而租賃收入增加。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團之分銷及銷售成本(主要包括運輸成本、保養費用及其他市場推廣開支)為人民幣210,702,000元，與去年同期相比上升25.39%，主要是由於本期廣告及業務宣傳費較上年同期有所上升。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團之管理費用(主要包括員工薪金及津貼、保險費、研發費用、維修費用及其他行政開支)之總額為人民幣114,241,000元，與去年同期相比上升21.43%，主要是由於期內員工獎金較上期增加所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團分佔聯營公司及合營公司的業績為人民幣6,821,000元，與去年同期相比上升5.85%，主要是由於期內合營公司利潤上升所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，每股基本盈利為人民幣0.1070元，與去年同期相比上升10.65%，本期公司未發行新股，每股盈利增加受淨利潤增加之影響。

財務狀況

於二零一五年六月三十日，本集團之總資產及總負債分別為人民幣9,949,695,000元及人民幣2,294,808,000元。

非流動資產為人民幣1,513,655,000元，主要包括物業、廠房及設備、於合營公司之權益、預付土地租金等。

流動資產總計為人民幣8,436,040,000元，主要包括存貨共計人民幣662,756,000元、應收賬項及其他應收款項及預付款項共計人民幣897,562,000元、應收票據共計人民幣2,969,743,000元，到期日大於三個月之定期存款共計人民幣2,787,847,000元及與銀行結餘及現金共計人民幣1,116,749,000元。應收賬項及其他應收款項包括應收關聯方之款項人民幣749,182,000元。

流動負債總計為人民幣2,294,808,000元，主要包括應付賬項、應付票據及其他應付款項共計人民幣2,270,351,000元、應付股息人民幣3,259,000元及應付稅項人民幣21,198,000元。

流動資產淨值從二零一四年十二月三十一日之人民幣6,204,075,000元降至二零一五年六月三十日之人民幣6,141,232,000元，減少1.01%。

流動資金及資本結構

本集團以自有現金流量應付其業務運作所需資金。

資本負債比率是指簡明綜合財務狀況表中負債總額與權益總額的比例。於二零一五年六月三十日本集團之資本負債比率為29.98%（於二零一四年十二月三十一日：30.72%）。

於二零一五年六月三十日之已發行股本維持於人民幣2,482,268,000元，此乃由於此六個月期間並無進行任何股本發行活動。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團融資策略未發生重大變化，無銀行借貸，無非流動負債。本公司將密切監察本集團之財務及流動資金狀況，以及不時之金融市場情況，以便制定適合本集團之融資策略。

本公司權益持有人應佔權益總額於二零一五年六月三十日為人民幣7,360,167,000元。每股資產淨值於二零一五年六月三十日則為人民幣2.97元。

重大投資

於二零一五年六月三十日，本集團投資為於合營公司之權益人民幣421,285,000元，於聯營公司之權益人民幣6,683,000元。其中主要包括於合營公司慶鈴五十鈴發動機權益人民幣410,611,000元。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團之合營公司與聯營公司均處正常經營期間，其中慶鈴五十鈴發動機之業務收益有所增加，主要系受市場需求增加所致。

除本公司已承諾對慶鈴五十鈴銷售的權益出資人民幣49,826,000元外，於截至二零一五年六月三十日止期間內，本集團無重大收購及出售之事項。

分部資料

輕型商用車及皮卡車對收入的貢獻分別為人民幣1,552,176,000元及人民幣815,562,000元，佔總收入比重為79.52%，佔分部溢利比重為84.05%，是本集團現有貢獻率最大的主要產品。

中型商用車及重型商用車對收入的貢獻為人民幣480,229,000元，佔總收入比重為16.13%；對營業利潤的貢獻為人民幣31,194,000元，佔分部溢利比重為12.01%。

公司計劃將中、重型車佔銷售收入及分部溢利的比重提升至30%以上，形成輕、中、重型商用車並舉的經營格局。

資產抵押

於截至二零一五年六月三十日止期間內，本集團無用於融資擔保的資產(截至二零一四年六月三十日止期間：無)。

滙率波動之影響

於二零一五年六月三十日，本集團有為數人民幣14,213,000元之外幣(包含港元)銀行結餘、人民幣19,966,000元之外幣應付賬項及其他應付款項。

本集團主要外幣交易以日圓計價的汽車零部件採購業務。本集團無因貨幣滙率波動而令其營運或流動資金出現困難或對其造成重大影響的事項。

承諾

於二零一五年六月三十日，本集團已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本承諾為人民幣54,560,000元，已獲董事批准但尚未訂約的資本承擔為人民幣14,334,000元。其中主要包括重型卡車技術許可費之未清償應付對價。本集團預計以自有現金流量撥付上述資本需求。

中期股息

董事會建議不宣派截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一四年六月三十日止期間：無)。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

僱員及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團僱員人數為2,927名。截至二零一五年六月三十日止六個月人工成本為人民幣89,575,000元。本集團按僱員的表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，而酬金政策及組合會定期檢討，旨在確保工資水平具競爭力，更有效吸納、挽留及激勵僱員。根據僱員的工作表現評估，僱員會獲發花紅及獎勵。這些方法都是對個人表現的動力及獎勵。

職工宿舍出售情況

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團未曾出售任何職工宿舍予職工。

股權結構

(1) 於二零一五年六月三十日，本公司總股本為2,482,268,268股，其中：

	股數	佔總已發行 股份百分比
內資股	1,243,616,403股	約50.10%
外資股 (H股)	1,238,651,865股	約49.90%

(2) 主要股東

於二零一五年六月三十日，根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條須由本公司備存的股份權益及淡倉登記冊所記錄，本公司董事、監事或最高行政人員以外的股東佔本公司有關類別已發行股本5%或以上之權益及淡倉如下：

本公司股份的好倉情況：

股東名稱	股份類別	持有股份數目	身份	佔有關類別股本百分比	佔全部股本百分比
慶鈴集團	內資股	1,243,616,403股	實益擁有人	100.00%	50.10%
五十鈴	H股	496,453,654股	實益擁有人	40.08%	20.00%
Allianz SE	H股	102,122,000股 (附註)	受控制法團權益	8.24%	4.11%
Edgbaston Investment Partners Limited	H股	62,085,000股	投資經理	5.01%	2.50%

附註：

以下為Allianz SE所持有本公司之股份權益細節：

受控法團名稱	控權股東名稱	控制百分比	股份權益總數	
			直接權益	間接權益
Allianz Asset Management AG	Allianz SE	100%	—	102,122,000
Allianz Global Investors GmbH	Allianz Asset Management AG	100%	—	101,600,000
RCM Asia Pacific Ltd.	Allianz Global Investors GmbH	100%	98,240,000	—
Allianz Global Investors Taiwan Ltd.	Allianz Global Investors GmbH	100%	3,360,000	—
Allianz Asset Management of America Holdings Inc.	Allianz Asset Management AG	100%	—	522,000
Allianz Asset Management of America L.P.	Allianz Asset Management of America Holdings Inc.	100%	—	522,000
Allianz Global Investors U.S. Holdings LLC	Allianz Asset Management of America L.P.	100%	—	522,000
Allianz Global Investors Fund Management LLC	Allianz Global Investors U.S. Holdings LLC	100%	522,000	—

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的登記冊所示，於二零一五年六月三十日，本公司並無接獲任何有關本公司股份及相關股份的權益或淡倉的通知。

董事、監事及最高行政人員持股情況

於二零一五年六月三十日，本公司董事、監事及最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予備存的登記冊所記錄或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益或淡倉。截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司董事、監事及最高行政人員或其配偶或其18歲以下子女，概無持有可認購本公司股本或債務證券之權利，彼等亦無行使任何該項權利。

公司管治

本公司致力維持高標準的企業管治，並提高對股東的透明度，本公司已經採納優良的管治與披露常規，並致力不斷改良該等常規，建立高度操守的企業文化。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》之守則條文。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所訂之標準守則作為有關董事及監事進行證券交易的標準守則。在經向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認所有董事及監事於截至二零一五年六月三十日止六個月均有遵守該標準守則所訂的標準。

自上一次年報刊發後發生之事項

除於本報告披露以外，自上一次年報刊發後本公司或其任何附屬公司並無發生其他須於本報告披露之重大事項。

獨立審閱

截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績乃未經審核，惟已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號 — 「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。中期業績亦已由本公司審核委員會審閱。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於二零一五年三月二十日（為通過本公司二零一四年年報當日）至二零一五年八月二十六日（為通過本公司二零一五年中期報告當日）期間，董事按第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定披露資料的變動如下：

曾建江先生獲委任為負責本公司中華人民共和國事務的公司秘書，由二零一五年六月十五日起生效。

董事

於本報告日，本公司董事會由下列董事組成：

執行董事：

何勇

前垣圭一郎

高建民

田中誠人

曾建江

袴田直人

李巨星

獨立非執行董事：

龍濤

宋小江

劉天倪

劉二飛

承董事會命
慶鈴汽車股份有限公司
執行董事兼公司秘書
曾建江

中國，重慶，二零一五年八月二十六日